

OBSAH

I.	Úvodní slovo předsedy představenstva	2
II.	Základní údaje o společnosti	4
III.	Údaje o orgánech správy, dozoru a organizační struktura	5
IV.	Profil společnosti	7
V.	Zpráva představenstva	9
VI.	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	13
VII.	Zpráva dozorčí rady	14
VIII.	Účetní výkazy k 31.12.2005	15
IX.	Auditorská zpráva	19
X.	Příloha účetní závěrky	21

Příloha: Prohlášení

I. ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENTSTVA

Vážení klienti, obchodní partneři,

dovoluji mi, abych poděkoval touto cestou všem, kteří s námi v roce 2005 spolupracovali. Klientům děkujeme za jejich důvěru, která je stěžejní pro výkon naší práce. Zároveň Vám jménem představenstva společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. předkládám výroční zprávu za rok 2005, ve které najdete základní informace o společnosti a jejím hospodaření za uplynulý rok.

Obdobně jako v předešlých letech tak i v minulém roce bylo zprostředkování obchodů na veřejných trzích spíše doplňkovou činností a neovlivnilo výraznou mírou dosažené celkové objemy obchodů. Dále jsme se ve své činnosti specializovali na oblast podnikových financí kam řadíme i provádění veřejných dražeb cenných papírů. V roce 2005 bylo realizováno celkem 11 dražeb což je o něco méně než v předchozím roce. V polovině roku však byla naše činnost rozšířena o nový produkt, kterým je výkup účastnických cenných papírů podle § 183i obchodního zákoníku neboli squeeze-out. Tento zcela nový typ transakce umožňující hlavním akcionářům plné ovládnutí akciových společností se stal v druhé polovině loňského roku velmi oblíbeným a vyhledávaným nástrojem. I přes novelizaci, která proběhla na konci září 2005, je tento typ transakce i v roce 2006 žádanou službou hlavních akcionářů. Squeeze-out je obdobou procesu převzetí jmění, avšak s technicky jednodušším postupem bez zániku ovládnuté společnosti. Na druhou stranu je znalecký posudek dokládající přiměřenost výše protiplnění schvalován Komisí pro cenné papíry (od 1.4.2006 ČNB) a na jeho zpracování jsou kladeny vysoké nároky. Několik těchto transakcí jsme úspěšně v minulém roce realizovali a v této oblasti pokračujeme i v letošním roce 2006, což dokazují právě udělené souhlasy Komise ke dvěma výkupům akcií podle § 183i obchodního zákoníku.

V roce 2005 se dále projevil úbytek společností realizujících přeměnu podoby svých akcií a naopak vzrůstající počet a tlak konkurence, což mělo negativní dopad na počet provedených dražeb i jejich celkový objem. V porovnání s rokem 2005 se podařilo zrealizovat 11 dražeb, což je další pokles oproti roku 2004.

I v roce 2005 došlo k řadě změn v oblasti legislativy kapitálového trhu a obchodního práva vůbec. V platnost vstoupila řada nových prováděcích předpisů, které stanovují přísnější požadavky především v oblasti vnitřní organizace obchodníka, v oblasti střetu zájmů, podezřelých obchodů, manipulace s trhem a také v oblasti compliance a interního auditu. Na tyto změny bylo a stále je třeba reagovat a aplikovat všechny nové právní úpravy do svých prováděných postupů, procesů a kontrolních mechanismů.

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. se i v roce 2005 podílela na činnosti České asociace obchodníků s cennými papíry, které je zakládajícím členem.

Představenstvo si uvědomuje všechny důsledky a vlivy současné situace v oboru a proto nejenom průběžně řeší situaci z pohledu trvalého tlaku na snižování provozních nákladů, ale současně se snaží o rozšíření výkonů v corporate finance především na poli koncentrace majetkového podílu hlavních akcionářů až do plného ovládnutí společnosti jedním akcionářem za využití instrumentu jako je veřejná dražba cenných papírů, převzetí jmění

společnosti nebo nově výkup akcií menšinových akcionářů (squeeze-out). V této činnosti poskytuje společnost služby na profesionální úrovni o čemž svědčí velká řada pozitivních referencí.

Svoji pozici obchodníka s cennými papíry chceme v roce 2006 udržet dalším rozvojem služeb v klíčových oblastech činnosti a pružným a komfortním přístupem k našim klientům zejména poskytováním komplexní poradenské činnosti. Věřím, že si společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. udrží postavení na trhu a vylepší své hospodářské výsledky.

V Brně dne 3.4.2006

Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva

II. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

obchodní jméno	EFEKTA CONSULTING, a.s
identifikační číslo	60 71 70 68
sídlo	Brno, Erbenova 312/1, PSČ 602 00
kontaktní údaje	tel. 545 544 240, fax 545 544 250 e-mail efekta@efekta.cz www.efekta.cz
vznik společnosti	29.července 1994
právní forma	akciová společnost
základní kapitál	10,100.000,- Kč 101 ks akcií o nominální hodnotě 100.000,- Kč veřejně neobchodovatelné, vystaveny na jméno a v zaknihované podobě
struktura vlastníků	na společnosti mají účast české fyzické osoby, přičemž k 31.12. 2005 měli podíl na společnosti dva akcionáři: Ing. Jaroslav Sochor 95,05 % Ing. Martin Krystián 4,95 %
počet zaměstnanců	6
hlavní předmět činnosti	přijímání a předávání pokynů nebo provádění pokynů týkajících se investičních instrumentů na cizí účet správa a úschova investičních nástrojů provádění veřejných dražeb cenných papírů poradenská činnost ve věcech struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek, poskytování porad a služeb týkajících se fúzí a koupí podniků poradenská činnost týkající se investování do investičních instrumentů
rejstříkový soud	společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeným Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 1388
ověření účetní závěrky	FINAUDIT, s.r.o., číslo licence 154

III. ÚDAJE O ORGÁNECH SPRÁVY, DOZORU A ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Údaje o orgánech správy

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada akcionářů. Skládá se ze všech na ní přítomných akcionářů, její zasedání se koná nejméně jednou za rok.

Statutárním orgánem společnosti, který řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem je představenstvo. Má tři členy, kteří jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Funkční období představenstva je stanoveno na dobu pět let a počalo 8. srpna 2001. Potvrzení ve funkci členů představenstva, kterým uplyne mandát bude provedeno na řádné valné hromadě v roce 2006.

Kontrolním orgánem společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti, je dozorčí rada, která má tři členy a její funkční období počalo taktéž 8. srpna 2001, resp. 28.dubna 2005 a to na dobu pět let.

◆ členové představenstva

Ing. Jaroslav Sochor (*1954) – předseda představenstva
vzdělání vysokoškolské, VŠZ Brno, provozně-eko.fak.
zaměstnaneckém poměru od roku 1994,
členství v orgánech jiných společností:
- Amylon, a.s.- místopředseda představenstva

Ing. Martin Krystián (*1972) – místopředseda představenstva
vzdělání vysokoškolské, VUT FAST obor eko.řízení
zaměstnaneckém poměru od roku 1995
osvědčení o vykonání makléřské zkoušky
členství v orgánech jiných společností:
- Amylon, a.s. – člen dozorčí rady

Mgr. Ivo Drahokoupil (*1964) – člen představenstva
vzdělání vysokoškolské, PF Hradec Králové
v zaměstnaneckém poměru od roku 1996
osvědčení o vykonání makléřské zkoušky

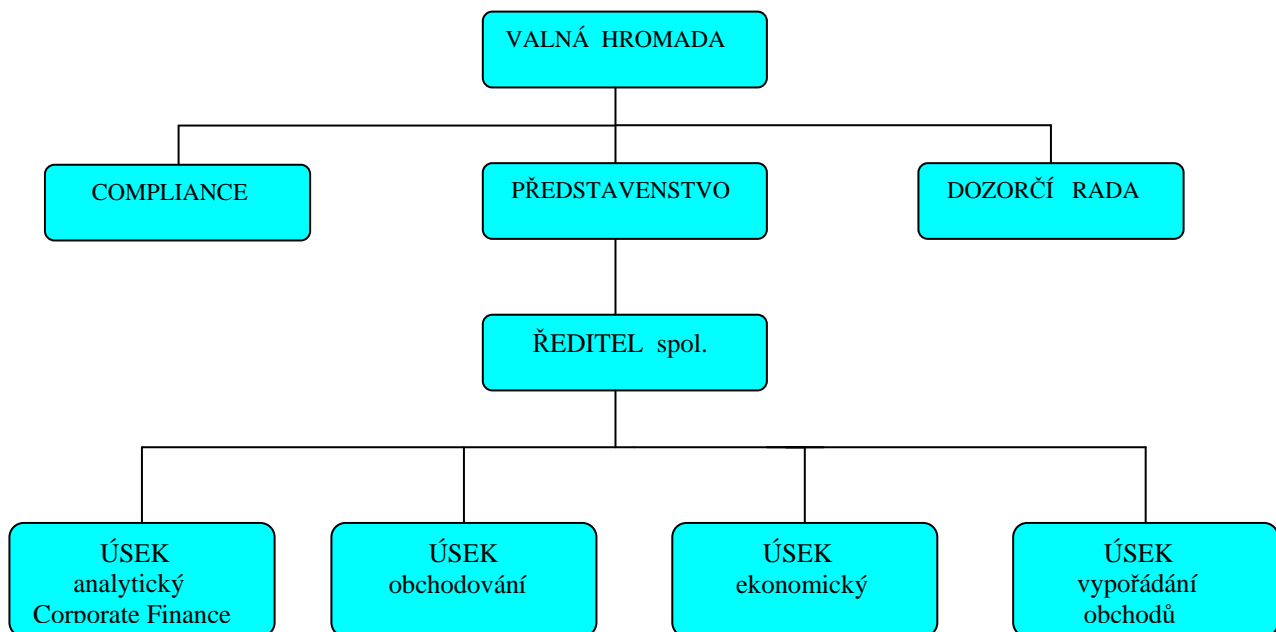
♦ **členové dozorčí rady**

Ing. Tomáš Hruška (*1969) – člen dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VA Brno, fak. elektro.a stavební
zaměstnaneckém poměru od roku 1998
praxe u finančních institucí od roku 1994

Ing. Ivana Brhlíková (*1971) – členka dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VŠE Praha, fak. financí a účetnictví
zaměstnaneckém poměru do 10/2003

Ing. Petr Bodeček (*1970) – člen dozorčí rady
vzdělání vysokoškolské, VUT Brno, fak. strojní
praxe ve finančním oboru od roku 1995

♦ **organizační struktura společnosti**



IV. PROFIL SPOLEČNOSTI

□ Vznik společnosti

EFEKTA CONSULTING, a.s. byla založena v roce 1994. Společnost získala již zkušené obchodníky a ostatní pracovníky, kteří pracovali v oblasti kapitálového trhu od jeho počátku a za dobu jeho trvání nashromáždili cenné zkušenosti. Ještě v roce 1994 získala společnost licenci obchodníka s cennými papíry, udělovanou Ministerstvem financí. Společnost působí na českém trhu již 11 let jako zcela samostatný právní subjekt.

□ Rozdělení činnosti

EFEKTA CONSULTING, a.s. je oprávněným držitelem povolení k poskytování investičních služeb v rozsahu dále uvedené licence obchodníka s cennými papíry.

ROZSAH LICENCE OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIŘY

		<i>Investiční nástroje § 3 odst. 1 zák. o podnikání na kapitálovém trhu</i>			
		písm. a)	písm. b)	písm. c)	písm. d)
<i>Hlavní investiční služby § 4 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu</i>	písm. a)				
	písm. b)				
	písm. c)				
	písm. d)				
	písm. e)				
<i>Doplňkové investiční služby § 4 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu</i>	písm. a)				
	písm. b)				
	písm. c)				
	písm. d)				
	písm. e)				
	písm. f)				
	písm. g)				
	písm. h)				

Společnost je oprávněna organizovat veřejné dražby cenných papírů.

Služby poskytované společností EFEKTA CONSULTING, a.s. lze i nadále rozdělit do tří základních a již tradičních oblastí:

Brokerage	-	obchodování s cennými papíry
Corporate Finance	-	podnikové finance v oblasti akvizic, fúzí a přeměn podob CP
Veřejné dražby CP	-	provádění veřejných dražeb akcií

◆ **BROKERAGE**

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. zprostředkovává investorům obchody s cennými papíry na Burze cenných papírů Praha, v RM-systému a případně na všech významných zahraničních trzích.

Zprostředkování obchodů s cennými papíry na cizí účet v současné době však není hlavní činností společnosti a tak obchodování na zahraničních trzích je utlumeno a společnost se spíše zaměřuje na druhé dvě oblasti své činnosti, kde dosahuje výborných výsledků.

Rok 2005 byl co se týče vývoje na kapitálových trzích dalším velmi úspěšným rokem, kdy došlo k výraznému růstu indexů. Českým regulovaným trhům se opět mimořádně dařilo. Oba burzovní indexy, PX-50 a PX-D dosáhly růstu 42, resp. 46 % při významných objemech obchodů. V segmentu SPAD přibyla v polovině roku další emise a to CETV a na začátku roku 2006 také další emise ERSTE BANK. Objem obchodů s akciemi a podílovými listy se na burze v loňském roce více než zdvojnásobil oproti roku 2004 a to i přes další pokles kótovaných titulů. Objem obchodů na pražské burze poprvé za rok přesáhl 1 bilión korun. Tento obrovský nárůst objemu obchodů je dán především historicky enormním zájmem investorů o nákup likvidních akcií v segmentu SPAD. Díky tomuto zájmu tak objemy obchodů i výše akciových indexů již pátým rokem nepřetržitě rostou. Nejúspěšnějším titulem se staly akcie společnosti ČEZ, který posílil opět i v roce 2005 o více než 200 %

Také v letošním roce je na domácích trzích nálada pozitivní a růstová především díky nejlikvidnějším titulům v obchodním systému SPAD, kterými jsou ČEZ, Komerční banka, Zentiva a Český telecom. Nejúspěšnějším titulem se však staly akcie společnosti ČEZ, který posílil dále o více než 200 %.

◆ **CORPORATE FINANCE**

Od založení společnosti se specializujeme na nabídku komplexu činností, souvisejících se získáváním majetkových účastí – akvizic, prodejů podniků či jejich částí, slučováním či splýváním společností spolu s obchodováním s cennými papíry. V rámci těchto projektů zajišťujeme veškeré právní služby, finanční i ekonomické poradenství. Nabízíme odbornou poradenskou i organizační pomoc při koupi podniků nebo jeho částí, dále pak i při prodeji majetkových účastí, ať již majoritních nebo minoritních, i při prodeji např. jednotlivých závodů v rámci podniku. I zde nabízíme komplex činností, od poradenských, přes právní, organizaci výběrových řízení, znalecké posudky, due diligence atd. Při individuální poptávce zpracujeme i průzkum trhu, ve kterém klient hodlá získat akvizici, vytipujeme vhodný subjekt atd. Plně se přizpůsobujeme individuálním potřebám zákazníka.

V rámci provádění přeměn podob cenných papírů realizujeme i všechny formy odkupu cenných papírů od povinných veřejných návrhů přes povinné nabídky převzetí až po nabídky dobrovolné. Povinné veřejné návrhy smlouvy realizujeme pro emitenty na základě požadavku zákona dle § 186a obchodního zákoníku dále provádíme povinné nabídky převzetí při ovládnutí společnosti dle § 183b obchodního zákoníku a v neposlední řadě taktéž nabídky dobrovolné především pro majoritní akcionáře.

V roce 2005 jsme úspěšně zrealizovali několik nových projektů výkupů účastnických cenných papírů jejím hlavním akcionářem a tím jsme u těchto firem pro hlavního akcionáře ukončili proces plného ovládnutí společnosti s vyloučením ostatních minoritních akcionářů. Tato nová právní úprava v § 183i obchodního zákoníku přinesla nový instrument vytěsnění minoritních akcionářů, který do určité míry nahrazuje dosavadní postup podle § 220p obchodního zákoníku, tedy převzetí jmění hlavním akcionářem. Nicméně oba instrumenty mají stejné podmínky pro zahájení i stejný cíl a to je podmínka vlastnictví více než 90 % vydaných akcií společnosti, výše protiplnění doložená znaleckým posudkem (u procesu squeeze-out i schváleného ČNB) a rozhodnutí valné hromady pro vytěsnění ostatních drobných akcionářů. I přes velkou medializaci zanesení nové právní úpravy squeeze-out procesu a přes odpor menšinových akcionářů bylo během krátké doby v létě loňského roku realizováno přes 200 těchto výkupů i u řady významných akciových společností.

V roce 2005 budeme dále rozvíjet a poskytovat služby spojené s převzetím jmění hlavním akcionářem, výkupem akcií a s dalšími formami fúzí a koncentrace vlastnictví. Věříme, že nyní po vstupu do Evropské unie se nám podaří aplikovat a v praxi využít též možnosti realizace nadnárodních fúzí společností.

◆ **Veřejné dražby cenných papírů**

Společnost poskytuje profesionální a komplexní služby obchodníka s cennými při přeměně podoby akcií ze zaknihovaných na listinnou. Provádí zrušení registrace emise v SCP, zajišťuje dle požadavku emitenta tisk listinných akcií a následně na základě výzev k převzetí listinných akcií jejich vydávání oprávněným akcionářům. Pro případ nepřevzatých listinných akcií společnost zajistí veškerou dokumentaci k veřejné dražbě, provede kvalifikovaný odhad ceny předmětu dražby, vypracuje dražební vyhlášku a provede realizaci vlastní veřejné dražby včetně vypořádání transakce.

V rámci této činnosti naše společnost v roce 2005 realizovala 11 dražeb s celkovou dosaženou cenou vydražení přesahující 40 milionů korun. Další dražby následují a budou realizovány v tomto roce a věříme v pokračování pozitivního vývoje i v budoucnu, jelikož registrujeme poptávku ze strany emitentů, kdy ještě celá řada společností uvažuje z důvodů ekonomických o přeměně podoby svých zaknihovaných akcií na akcie listinné.

V. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

o Celkový komentář k ekonomickým výsledkům za rok 2005

Celková bilanční suma dosahuje za účetní období 2005 hodnoty 30.174 tis. Kč, což je nárůst z hodnoty 24.103 tis. Kč v roce 2004 celkem o 6.071 tis. Kč při celkovém čistém obratu za rok 2005 9.635 tis. Kč. Podíl na celkové bilanční sumě mají především nedokončené obchodní případy z oblasti výkupu akcií majoritním akcionářem.

U položek stálých aktiv nedošlo k závažným změnám oproti minulému období. V oblasti finančního majetku je stále vysoká pohledávka za bankami, 23.559 tis. Kč, jež kromě vlastních finančních prostředků především představuje finanční prostředky zákazníků určené pro výkupy akcií od drobných akcionářů. Dále společnost ve finančním majetku eviduje akcie k prodeji, především akcie společnosti Elektroporcelán Louny, a.s., jejichž hodnota oproti minulému roku mírně poklesla, což je dáno výkyvem kurzu akcií při přeceňování na tržní nebo upravenou hodnotu. Ostatní aktiva jsou tvořena především krátkodobými pohledávkami z obchodního styku a uhrazenými zálohami na daň z příjmů právnických osob. V roce 2001 došlo k odpisu všech nedobytných pohledávek z let 1994 až 1996, v roce 2002 k odpisu pohledávky z roku 1997, v roce 2004 k odpisu zbývající nedobytné pohledávky z roku 1999, zároveň pohledávek za klienty a tím i k rozpuštění opravných položek. V letech minulých se jednotlivé složky stálých aktiv vlivem odpisů dostávala na nulové hodnoty a nové přírůstky těchto aktiv měli zanedbatelné hodnoty. V roce 2003 došlo k navýšení hmotného majetku na hodnotu 2.364 tis. Kč, kdy v roce 2002 byla hodnota 51 tis. Kč a to především zařazením do majetku společnosti dvou osobních automobilů. V roce 2004 došlo k mírnému navýšení vlivem zařazení kancelářské techniky a v roce 2005 navýšení na hodnotu 1.873 tis. Kč zařazením osobního automobilu do majetku společnosti. Celkově má hodnota klesající tendenci vlivem odpisů. Časové rozlišení je tvořeno vedle položek běžné provozní činnosti společnosti také položkami rozpracovaných obchodních případů jejichž realizace bude probíhat v roce 2006.

Na straně pasiv měl vliv na pokles vlastního kapitálu dosažený záporný hospodářský výsledek 408 tis. Kč. Vlastní kapitál má hodnotu 13.699 tis. Kč, v roce minulém to bylo 14.107 tis. Kč, při základním kapitálu 10.100 tis. Kč. Vlastní akcie společnost neeviduje. Cizí zdroje, jejichž hodnota činí 16.465 tis. Kč, jsou tvořeny krátkodobými závazky. Tyto závazky tvoří tak, jako každé období, kromě závazků z obchodní činnosti, převážně závazky vůči klientům z volných finančních prostředků a k 31.12.2005 to jsou převážně závazky z neukončených procesů výkupů akcií od minoritních akcionářů. V roce 2005 nebyly tvořeny žádné rezervy. Došlo k navýšení povinného rezervního fondu na hodnotu 895 tis. Kč a posílení nerozděleného zisku na hodnotu 3.112 tis. Kč z kladného hospodářského výsledku minulého roku.

Oproti minulému účetnímu období došlo k poklesu správních nákladů a provozních nákladů, ale zároveň i k poklesu výnosů z poplatků, provizí a provozních výnosů. Toto v porovnání s roky 2003 a 2004 koresponduje s poklesem hospodářské aktivity společnosti. Hospodářský výsledek z finančních operací je ztráta 422 tis. Kč. Tento výsledek ovlivnilo tržní přeceňování portfolia cenných papírů především akcií Elektroporcelán Louny, a.s. což zásadně posunulo do záporné hodnoty celkový hospodářský výsledek společnosti. Stěžejní činnost společnosti je ve zprostředkovatelské činnosti v oblasti cenných papírů, v dražbách cenných papírů a v odkupu akcií kde bylo dosaženo výnosu 4.614 tis. Kč z poplatků a provizí

a 3.036 tis. Kč provozních výnosů. V celkových výsledcích bylo dosaženo ztráty 336 tis. Kč z běžné činnosti a celkově za účetní období 2005 ztráta 408 tis. Kč.

Podrozvahovou evidenci tvoří evidence odepsaných pohledávek v celkové výši 684 tis. Kč a zahraniční cenné papíry klientů předané do správy jiného obchodníka s cennými papíry v celkové tržní hodnotě 769 tis. Kč.

Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2005 – ztráta 408 tis. Kč doporučuje představenstvo akciové společnosti odsouhlasit valnou hromadou následující úhradu ztráty roku 2005:

- ztrátu ve výši 408 tis. Kč plně uhradit z nerozděleného zisku minulých let

o **Zahraníční aktivity**

EFEKTA CONSULTING, a.s. se dostala i v roce 2005 do kontaktu se zahraničím v důsledku realizace poradenských činností pro zahraniční investory, především např. pro společnosti koncernu BAU HOLDING STRABAG AG a P-D Industries GmbH.

o **Strategie pro rok 2006**

Obchodování na zahraničních trzích, které bylo ukončeno v roce 2002, společnost dále nerozvíjí a pro rok 2006 se vzhledem k plnému vytížení v oblastech corporate finance a veřejných dražeb zatím nepočítá s návratem k poskytování těchto služeb. V případě zvýšeného zájmu je však společnost připravena, především ve vazbě na spolupráci s dalším obchodníkem s cennými papíry společností FIO, burzovní společnost, a.s., zajistit svým klientům přístup na řadu zahraničních kapitálových trhů, např. na trhy NYSE, NASDAQ, XETRA.

Jak ukazují výše uvedené hospodářské výsledky za rok 2005 došlo ve srovnání s rokem 2004 k poklesu výnosů a zisku ze stěžejních činností obchodníka jako dražebníka cenných papírů, kdy bylo co do počtu realizováno méně dražeb. To znamená, že v roce 2006 je třeba zvýšit aktivity k získávání zakázek jak v oblasti provádění dražeb tak i v oblasti komplexního zajišťování přeměn podob cenných papírů a dalších služeb pro emitenty a jejich většinové akcionáře.

V letošním roce společnost vyvíjí aktivity ke zvýšení výkonů z předešlého roku a to především v oblasti provádění výkupů účastnických cenných papírů hlavním akcionářem a provádění převzetí jmění hlavním akcionářem, což jsou další stěžejní oblasti činnosti vedle provádění veřejných dražeb. Nicméně při řešení potřeb emitentů spojených s přeměnou podoby akcií hodlá společnost rozšířit poskytování služeb na komplexní činnosti ve vztahu k otázce kapitálových potřeb ze strany klientů.

Jako službu společnost poskytuje již od roku 2004 poradenství a činnosti spojené s přeměnou společností formou fúzí a převzetí jmění. Tyto přeměny firem se řídí ustanoveními § 220a a násl. obchodního zákoníku a jedná se o poměrně složité procesy s řadou nově aplikovaných podmínek obchodního práva.

I v letošním roce se tedy naše společnost zaměří především na akvizice v oblasti získání dalších zákazníků především z řad emitentů a bude dále posilovat svoji pozici profesionálního dražebníka cenných papírů a poradce v oblasti akvizic a fúzí.

o **Ostatní údaje**

- Společnost nepoživovala do svého majetku vlastní akcie.
- Společnost nevynaložila žádné výdaje na činnost v oblasti výzkumu a vývoje.
- Společnost nemá organizační složku v zahraničí, podniká pouze ve svém sídle.
- Společnost z povahy předmětu své činnosti nemá aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.
- Pracovněprávní vztahy se řídí platnými právními zákony, především Zákoníkem práce a souvisejícími předpisy. Specifika společnosti řeší organizační řád. Kolektivní smlouva nebyla uzavřena. Zaměstnanci společnosti vykonávají své činnosti na základě pracovní smlouvy, které jsou uzavírány na dobu neurčitou. Kromě mzdy, podle smlouvy o mzdě, pobírají zaměstnanci příspěvek na stravné v podobě stravenek. Společnost nepřispívá zaměstnancům na penzijní připojištění.

o **Významné události po datu účetní závěrky**

Dne 9.1.2006 proběhla mimořádná valná hromada, která schválila návrh na zvýšení základního kapitálu společnosti o 8,000.000,- Kč formou upsání nových akcií, přičemž bylo uvedeno, že splácení emisního kurzu akcií probíhá peněžitými vklady tak, aby byly naplněny zákonné podmínky pro rozšíření předmětu podnikání společnosti. Zároveň byl podán návrh na zápis těchto skutečností do obchodního rejstříku, který toto zapsal dne 16.1.2006. Lhůta pro upsání nových akcií byla stanovena jeden měsíc od zápisu do obchodního rejstříku. Tato lhůta nebyla využita pro upsání nových akcií a tím zůstává základní kapitál společnosti na původní výši.

Společnost na základě správního řízení zahájeném dne 11.1.2006 obdržela rozhodnutí Komise pro cenné papíry ze dne 20.3.2006, kterým se rozšiřuje povolení k činnosti obchodníka s cennými papíry o doplňkové investiční služby podle § 4 odst. 3 písm. a) a b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tj. správa a úschova investičních nástrojů.

VI. Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2005 ve společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s.

Zpracovalo – představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s., se sídlem Brno, Erbenova 312/1, PSČ 60200, IČ 60717068 (dále jen „společnost“)

Období, za které je zpráva zpracována – 1.1.2005 – 31.12.2005

I. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. je známo, že v roce 2005 byla společnost přímo a nepřímo ovládána následujícími osobami:

Přímo Ing. Jaroslavem Sochořem, Brno, Troubská 21a, PSČ 642 00, Česká republika, který vlastní 95,05% podílu společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s.

Nepřímý vliv na společnost neexistuje.

II. Představenstvo společnosti EFEKTA CONSULTING, a.s. není známo, že by v roce 2005 byla společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. ovládána stejnými osobami společně s ostatními ovládanými osobami.

Dále v této zprávě budou osoby ovládající společnost a osoby ovládané stejnou společností jako společnost nazývány také jen jako „**propojené osoby**“.

III. Operace s propojenými osobami v průběhu r. 2005:

Společnost EFEKTA CONSULTING, a.s. neuzavřela žádné smlouvy s těmito osobami.

IV. Představenstvo společnosti konstatuje, že společnost nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či osoby ovládané stejnou osobou, společnosti nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda.

V Brně dne 3.4.2006

Ing. Jaroslav Sochor
předseda představenstva

Ing. Martin Krystián
místopředseda představenstva

VII. Zpráva dozorčí rady

Činnost dozorčí rady se v roce 2005 řídila v souladu se stanovami akciové společnosti. Mimo jiné dozorčí rada projednala vybrané problémy společnosti, které se v průběhu roku aktuálně vyskytly včetně strategie podnikatelské činnosti. Představenstvo akciové společnosti poskytovalo dozorčí radě veškeré potřebné podklady a informace k řádnému výkonu její činnosti. V činnosti představenstva nebylo zjištěno porušení právních, interních předpisů a stanov společnosti.

Dozorčí rada prověřila zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami a neshledala žádné nesrovnalosti nebo mylně podané informace.

Dozorčí rada prověřila výši a strukturu aktiv a pasiv a způsob úhrady záporného hospodářského výsledku za rok 2005. Na základě předložených účetních výkazů, dalších dokumentů a roční závěrky, dozorčí rada konstatuje, že údaje jsou v souladu s podmínkami pro vedení účetnictví. Ve všech podstatných aspektech je věrně zobrazen majetek, závazky a vlastní kapitál společnosti k 31.12.2005. Společnost nemá závazky vůči bankám, závazky vůči zákazníkům, státu a obchodním partnerům jsou průběžně hrazeny a vypořádávány, problematické pohledávky jsou řešeny podle zákonných možností. Dozorčí rada nezaznamenala žádnou stížnost na činnost obchodníka s cennými papíry. Stejně tak jsou věrně zobrazeny výsledky hospodaření za rok 2005. Na základě těchto skutečností vydává dozorčí rada valné hromadě tato doporučení:

1. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení roční účetní závěrky za rok 2005 včetně její přílohy tak, jak je předložena.

2. Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti ke schválení předložený návrh na úhradu dosažené ztráty za rok 2005 a to:

- ztrátu za rok 2005 plně uhradit z nerozděleného zisku minulých let

V Brně 10.4.2006

Ing. Tomáš Hruška
za dozorčí radu